

AR45



CONSUMERS GLASS COMPANY LIMITED
ANNUAL REPORT 1972

HR 1/12 CXX



DIRECTORS

O. D. COWAN
Chairman
General Impact Extrusions Ltd.
Toronto, Ontario

A. F. GRIFFITHS
President and Chief Executive Officer
Jonlab Investments Limited
Toronto, Ontario

C. F. HARRINGTON
Chairman and Chief Executive Officer
The Royal Trust Company
Montreal, Quebec

BRIAN HEWARD
Chairman of the Board
Consumers Glass Company Limited
Montreal, Quebec

C. F. G. HEWARD
Executive Vice-President
Jones, Heward & Company Ltd.
Montreal, Quebec

ROGER LETOURNEAU, Q.C.
Senior Partner
Letourneau, Stein, Marseille,
Delisle & LaRue
Quebec City, Quebec

J. D. MINGAY
Management Consultant
Toronto, Ontario

R. D. MORISON
President
Consumers Glass Company Limited
Toronto, Ontario

J. ANGUS OGILVY, Q.C.
Senior Partner
Ogilvy, Cope, Porteous, Hansard,
Marler, Montgomery & Renault
Montreal, Quebec

B. H. RIEGER
Vice-President
Canadian Corporate Management Company
Limited
Toronto, Ontario

D. L. SHEESLEY
Chairman of the Board and
Chief Executive Officer
Brockway Glass Company, Inc.
Brockway, Pa.

OFFICERS

BRIAN HEWARD
Chairman of the Board

B. H. RIEGER
Vice-Chairman of the Board

R. D. MORISON
President

J. C. BARRITT
Vice-President, Finance and
Secretary-Treasurer

P. R. HOLLAND
Vice-President and General Manager
Plastics Division

W. S. CAMPBELL
Vice-President and General Manager
Metals Division

T. A. TINMOUTH
Executive Vice-President and
General Manager
Glass Division

K. G. BURCHMORE
Vice-President, Operations
Glass Division

Z. KHAN
Vice-President
Information Systems

F. M. POPE
Vice-President, Sales
Glass Division

W. A. SMITH
Vice-President and Controller
Glass Division

C. F. WARD
Vice-President, Marketing
Glass Division

SUBSIDIARY AND AFFILIATED COMPANIES

Brentwood Containers Limited
Rexdale, Ontario

General Impact Extrusions Ltd.
Toronto, Ontario

Portion Packaging Limited
Rexdale, Ontario

Portion Packaging Inc.
Chicago, Illinois

*Xyno Plastics Ltd.
Toronto, Ontario

*Xyno-Matic Limited
Scarborough, Ontario

*Plastomer Limited
Barrie, Ontario

**Glass Containers Limited
Sydney, Australia

*50% owned with The Sanford Corporation,
Chicago, Illinois

**38% Equity Interest

BANK

The Bank of Montreal, Montreal/Toronto

AUDITORS

Touche Ross & Co., Toronto

TRANSFER AGENT

The Royal Trust Company, Montreal/Toronto

REGISTRAR

Crown Trust Company, Montreal/Toronto

Financial Highlights



OPERATIONS (thousands of dollars)

	<u>1972</u>	<u>1971</u>
Net Sales		
Glass Division - - - - -	\$63,220	\$59,047
Plastics Division - - - - -	8,437	7,514
Metals Division - - - - -	7,723	7,265
	<u>\$79,380</u>	<u>\$73,826</u>
Operating income (loss)		
Glass Division - - - - -	\$ 9,984	\$ 8,732
Plastics Division - - - - -	785	606
Metals Division - - - - -	(1,082)	(710)
	<u>9,687</u>	<u>8,628</u>
Corporate expenses - - - - -	4,700	4,147
Income before taxes - - - - -	4,987	4,481
Provision for income taxes - - -	2,493	2,225
Net income before extraordinary loss	<u>2,494</u>	<u>2,256</u>
Extraordinary loss - - - - -	9,524	—
Net income (loss) for the year - -	<u>\$ (7,030)</u>	<u>\$ 2,256</u>
Capital Expenditures - - - - -	\$ 6,269	\$ 3,391
Depreciation and amortization - -	4,671	4,503
Cash generated from operations - -	9,082	8,280
Dividends paid - - - - -	896	896

PER SHARE

Earnings before extraordinary loss -	\$ 1.00	\$ 0.91
Net earnings (loss) for the year - -	(2.83)	0.91
Cash generated from operations - -	3.65	3.33



Directors' Report to Shareholders

With the exception of the Metals Division, Consumers Glass Company Limited and particularly its Glass Division, made substantial progress in 1972. A summary of the significant factors in the Company's performance follows.

- Consolidated net sales rose to an all time high of \$79,380,000, an 8 per cent increase over the previous year;
- Sales and profits of the Glass Division were the highest in the Company's 55 year history;
- Sales and profits of the Plastics Division were the highest in the Company's history;
- The substantial operating losses which were incurred in the Metals Division, and the prospect of not achieving a satisfactory earnings base in the future, resulted in the decision to phase out the operations of General Impact Extrusions (Manufacturing) Ltd. The shareholders were also advised that provision for an extraordinary loss of approximately \$9,600,000 was being made in the 1972 consolidated financial statements of the Company.

Excluding the provision for this extraordinary loss:

- Consolidated net income increased to \$2,494,000, an 11 per cent increase over the \$2,256,000 recorded in 1971;
- Earnings per share increased to \$1.00 compared with 91 cents for the preceding year;
- Cash generated from operations was \$9,082,000, compared with \$8,280,000 in 1971.

It is important to note that excluding the \$9,524,000 provision but after absorbing \$1,082,000 of operating losses of General Impact Extrusions (Manufacturing) Ltd. in 1972, earnings of the Company were \$2,494,000.

Your Company holds a 38 per cent interest in the common shares of Glass Containers Limited in Sydney, Australia and provides technical assistance to that company under a long term agreement. During its first year of operation ending June 30, 1972, Glass Containers Limited reported a trading loss of \$832,000. It had been anticipated that a loss would be sustained in its first year of operation. Recent public reports from the company indicate that profitable operation has now been achieved and levels of sales and efficiency are much improved.

Effective January 1, 1973, Mr. J. D. Mingay retired as President and Chief Executive Officer of the Company and was succeeded by Mr. R. D. Morison, who was formerly Executive Vice-President.

The Board of Directors and management believe that the outlook for your Company is excellent.

We express our sincere thanks and appreciation to our personnel, customers and shareholders for their continued support during 1972.

On behalf of the Board

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "R. D. Morison".

President

Financial Review

Sales

Net sales of the Company's three divisions were as follows:

	1972	1971
Glass	\$63,220,000	\$59,047,000
*Plastics	8,437,000	7,514,000
Metals	7,723,000	7,265,000
	<u>\$79,380,000</u>	<u>\$73,826,000</u>

*Excluding sales of 50% owned Xyno Group

Consolidated net sales increased by \$5,554,000 to \$79,380,000 compared with \$73,826,000 in 1971. The increase in net sales of the Glass Division resulted from:

- Continuing increases in the demand for glass containers;
- An adjustment in the selling price of glass in September as a result of increased costs.

Increased sales in the Plastics Division primarily resulted from continuing growth in the division's share of the total market.

Operating Income

Notwithstanding the very substantial operating losses of the Metals Division, consolidated operating income amounted to \$9,687,000 compared with \$8,628,000 in the preceding year.

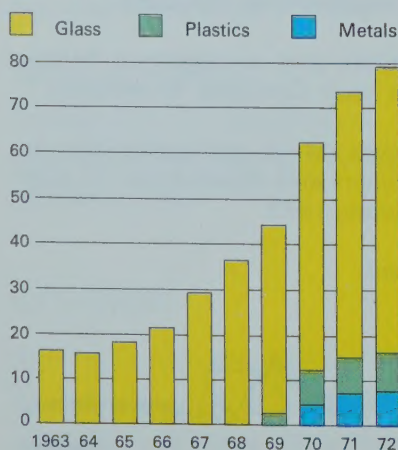
Operating income of each of the Company's divisions before financial and corporate expenses was as follows:

	1972	1971
Glass	\$9,984,000	\$8,732,000
Plastics	785,000	606,000
Metals	<u>(1,082,000)</u>	<u>(710,000)</u>
	<u>\$9,687,000</u>	<u>\$8,628,000</u>

The operations of the Glass Division were favourably influenced by higher sales, a high level of capacity

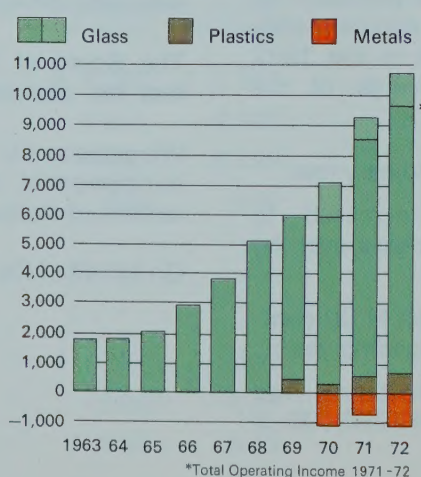
Sales 1963 - 1972

IN MILLIONS OF DOLLARS



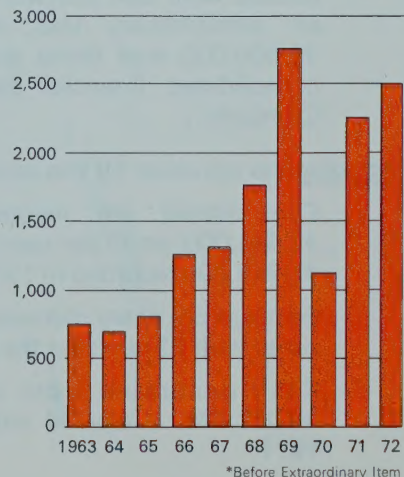
Operating Income 1963 - 1972

IN THOUSANDS OF DOLLARS



Net Income 1963 - 1972

IN THOUSANDS OF DOLLARS



utilization, and improved manufacturing efficiencies. The increased operating income of the Plastics Packaging Division was principally the result of increased sales volume.

Although sales of the Metals Division increased during the year, profitability further deteriorated because of severe price competition, higher labour costs and unsatisfactory manufacturing efficiencies.

Net Income

Consolidated net income for 1972 before the extraordinary item increased 11 per cent to \$2,494,000 compared with \$2,256,000 in 1971.

Working Capital

Working capital decreased during the year by \$4,635,000. Funds generated from operations for the year amounted to \$9,082,000 prior to the estimated cash portion of the extraordinary loss amounting to \$2,106,000. Depreciation and amortization totalled

\$4,671,000 compared with \$4,503,000 in the previous year. Deferred taxes increased by \$1,609,000.

Capital expenditures amounted to \$6,269,000 in 1972 compared with \$3,391,000 in 1971. Other major uses of funds were long term debt retirement of \$1,975,000, furnace rebuild costs of \$1,527,000 and dividends of \$896,000.

Dividends

Annual dividends of 36 cents per share were paid in equal quarterly instalments totalling \$896,000 in 1972.

Significant Litigation

In 1972 the Company commenced an action against the former principal shareholders of General Impact Extrusions Ltd. for substantial damages arising out of a breach of warranty relating to the purchase of the common shares of General Impact Extrusions Ltd.

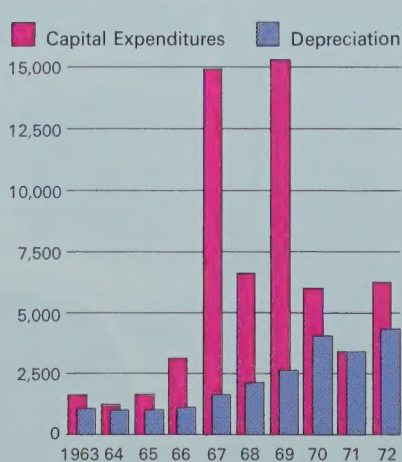
Cash Generated from Operations 1963 - 1972

IN THOUSANDS OF DOLLARS



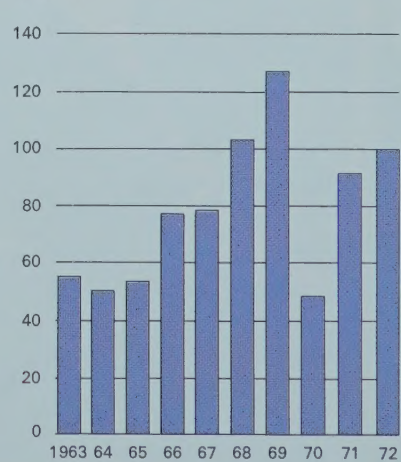
Capital Expenditures 1963 - 1972

IN THOUSANDS OF DOLLARS



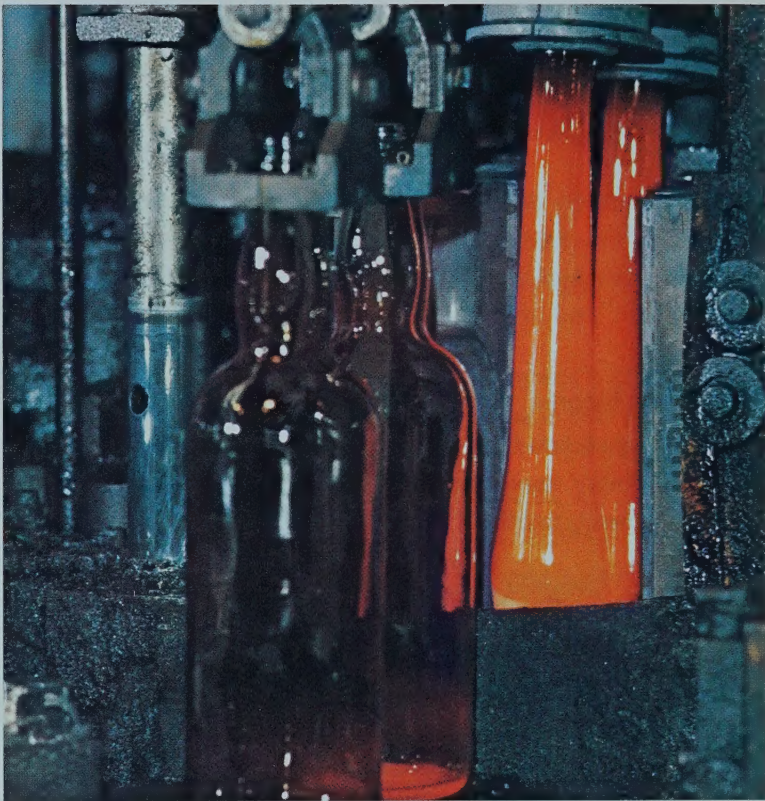
Net Income Per Share 1963 - 1972

IN CENTS



*Before Extraordinary Item

Glass Division



Sales and profits of the Glass Division in 1972 exceeded any previous level. The division achieved an 7 per cent sales increase notwithstanding that in the previous year the division's sales were abnormally high due to the labour difficulties of a major competitor.

In addition to operating four glass container manufacturing plants, the division has distribution facilities at Hamilton, Leamington and Bramalea, Ontario; Moncton, New Brunswick; Ville LaSalle, Quebec; Winnipeg, Manitoba and Vancouver, British Columbia. Glass container manufacturing plants are located at Ville St. Pierre and Candiac, Quebec; Toronto, Ontario and Lavington, British Columbia. The division has nine sales offices located across Canada to serve the needs of its customers.

Operations

During the past year all plants operated virtually at full capacity, achieving the highest efficiencies in the division's history.

Among the accomplishments of the division during the year were:

- Bulk handling systems for our products were further developed;
- A distribution centre to improve service to customers in the Atlantic provinces was established at Moncton, New Brunswick;
- Adoption of two new-type forming machines which provide more productive capacity than previous machines ;
- Successful introduction of more sophisticated product inspection and packing equipment;
- Continued progress in long range planning and production scheduling through improved computer applications.

Management

On January 31, 1973 the following management appointments became effective in the Glass Division:

Mr. T. A. Tinmouth, Vice-President and General Manager, Glass Division was appointed Executive Vice-President and General Manager, Glass Division.

Mr. K. G. Burchmore, Director of Operations, was appointed Vice-President, Operations, Glass Division;

Mr. F. M. Pope, Director of Sales, was appointed Vice-President, Sales, Glass Division;

Mr. W. A. Smith, Controller, was appointed Vice-President and Controller, Glass Division;

Mr. C. F. Ward, Director of Marketing, was appointed Vice-President, Marketing, Glass Division. During 1972, Mr. G. J. Kavanagh, who was Ontario Division Sales Manager, was appointed Manager of Distribution, Glass Division.

Technology

Technology in the glass container industry is developing rapidly to meet the increasingly sophisticated needs of customers and consumers. In addition to operating its own basic research program, the long standing technical assistance agreement with Brockway Glass Company, Inc. continues to be a substantial benefit to your Company.

Environment

During 1972, a significant amount of attention was focused on the packaging industry in Canada relative to the problem of solid waste disposal. Present systems for handling solid waste are becoming increasingly expensive and make little or no effort to salvage and recycle materials with continuing value. Immediate action must be taken to combat this problem in the interests of economics and conservation of resources.

Consumers Glass, through the operations of the Glass Container Council of Canada, has continued to invest substantial time and money in searching out effective solutions to litter and solid waste problems.

Personnel Relations

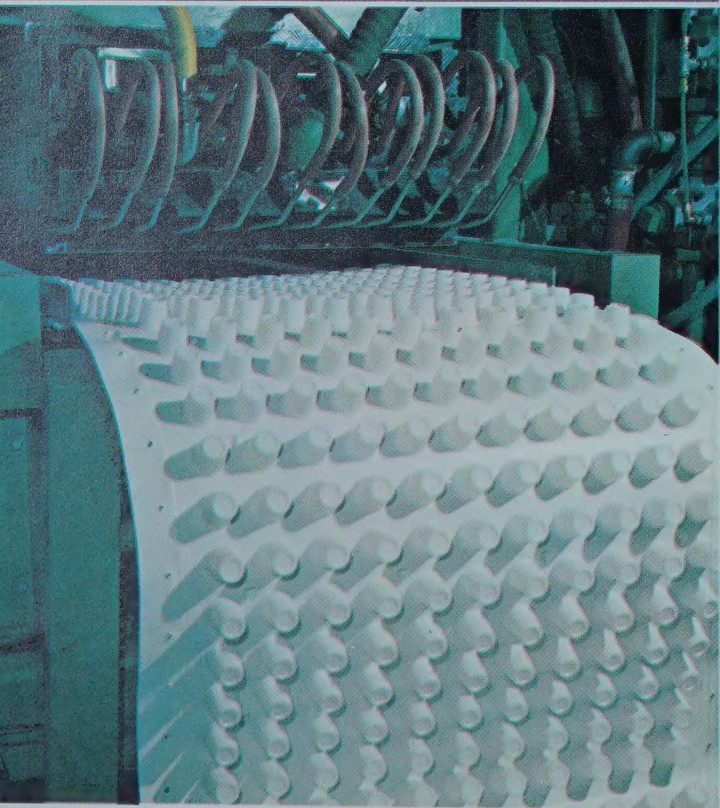
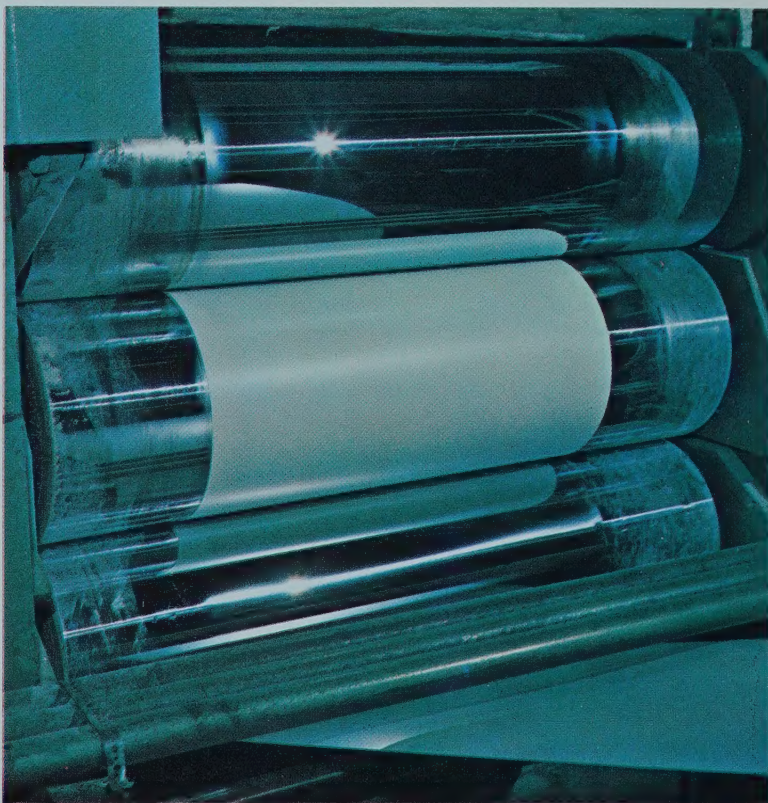
A two year contract covering the Ville St. Pierre, Quebec plant was signed on February 1, 1972 with Le Syndicat National des Employés du Verre, and a two year contract was signed on October 6, 1972 with the local of the Draftsmen's Association of Ontario in Toronto.

Negotiations are in progress with the United Glass and Ceramic Workers of North America for new contracts covering the Lavington, British Columbia and Candiac, Quebec plants.

Metals Division

As noted in the Directors' Report to Shareholders, the operations of General Impact Extrusions (Manufacturing) Ltd. are being phased out. This program will require a number of months to accomplish and no layoffs are anticipated until early May. The Company has developed a program of severance payments for personnel of this division in recognition of their efforts and will try to provide assistance in securing other employment.

Plastics Division



Packaging

This division achieved substantial improvements in sales and profits in 1972. It provides a broad packaging service for the food and dairy industries, supplying filling equipment and thermoformed plastic containers and lids. The division also manufactures an extensive range of plastic bottle caps and closures used by the food, beverage, pharmaceutical and cosmetics industries. The division operates through wholly-owned subsidiaries: Brentwood Containers Limited and Portion Packaging Limited, Rexdale, Ontario; Portion Packaging, Inc., Chicago, Illinois, and through the Closure plant at Waterloo, Quebec.

Significant progress was made during the past year:

- The introduction of aseptic filling machines for the dairy industry has been favourably received and a number of them have been installed in major dairies across the country;
- A program was implemented to strengthen the division's marketing and new product development capabilities. In addition, initial steps have been taken to establish an integrated research and development facility. These constitute an important beginning to the expansion and diversification of the division's product line for the packaging industry.

Management

In June, Mr. Peter R. Holland, Senior Vice-President, Marketing, was appointed Vice-President and General Manager of the Company's Plastics Division and is responsible for the operations of both the Packaging and Custom Moulding divisions.

Personnel Relations

Negotiations have commenced with the United Glass and Ceramic Workers of North America at the Rexdale plant for a new contract to replace the one which expires in February, 1973.

Custom Moulding

The Company has a 50 per cent equity interest in Xyno-Matic Limited, in Scarborough, Ontario and Plastomer Limited in Barrie, Ontario. These companies which are jointly owned with The Sanford Corporation of Chicago, Illinois are managed by

Consumers Glass Company Limited. They manufacture a wide range of highly engineered plastic components for the automotive, appliance, electronics and construction industries.

During 1972, sales were substantially increased as a result of capital expenditures directed at the expansion and modernization of existing facilities.

On January 1, 1973, Mr. D. H. Pawson, General Production Manager of the Glass Division, was appointed General Manager of the Custom Moulding Division.

AUDITORS' REPORT

The Shareholders,
Consumers Glass Company Limited.

We have examined the consolidated balance sheet of Consumers Glass Company Limited and subsidiaries as at December 31, 1972 and the consolidated statements of income, retained earnings and source and use of funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at December 31, 1972 and the results of their operations and source and use of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Toronto, Ontario, January 31, 1973.

TOUCHE ROSS & CO.
Chartered Accountants.



CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME for the year ended December 31, 1972

(with comparative figures for the year ended December 31, 1971)

	1972	1971
Net sales - - - - -	\$ 79,380,000	\$ 73,826,000
Income from investments - - - - -	11,000	11,000
	<u>79,391,000</u>	<u>73,837,000</u>
Deduct:		
Cost of goods sold, distribution, selling, and administration expense -	67,579,000	62,620,000
Depreciation - - - - -	4,353,000	4,123,000
Amortization of furnace rebuild costs - - - - -	318,000	380,000
Interest on long term indebtedness - - - - -	1,912,000	2,043,000
Share of loss in Xyno Plastics Ltd. - - - - -	242,000	190,000
	<u>74,404,000</u>	<u>69,356,000</u>
Income before taxes - - - - -	4,987,000	4,481,000
Provision for income taxes - - - - -	2,493,000	2,225,000
Net income before extraordinary item - - - - -	<u>2,494,000</u>	<u>2,256,000</u>
Extraordinary item (note 2) - - - - -	9,524,000	—
Net income (loss) for the year - - - - -	<u>\$ (7,030,000)</u>	<u>\$ 2,256,000</u>

CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS for the year ended December 31, 1972

(with comparative figures for the year ended December 31, 1971)

	1972	1971
Balance at beginning of year - - - - -	\$ 11,485,000	\$ 10,125,000
Net income (loss) for the year - - - - -	(7,030,000)	2,256,000
	<u>4,455,000</u>	<u>12,381,000</u>
Deduct: dividends paid - - - - -	896,000	896,000
Balance at end of year - - - - -	<u>\$ 3,559,000</u>	<u>\$ 11,485,000</u>

Consumers Glass Company Limited and subsidiaries

(Incorporated under the Canada Corporations Act)

CONSOLIDATED BALANCE SHEET as at December 31, 1972

(with comparative figures as at December 31, 1971)

Assets	1972	1971
Current		
Cash - - - - -	\$ —	\$ 362,000
Accounts receivable - - - - -	10,583,000	8,534,000
Income tax recoverable - - - - -	235,000	—
Area development grant receivable - - - - -	—	540,000
Marketable securities at cost (quoted market value—1972 \$216,000; 1971 \$222,000) - - - - -	250,000	250,000
Inventories—at lower of cost and net realizable value - - - - -	14,087,000	12,743,000
Prepaid expenses - - - - -	802,000	904,000
	<u>25,957,000</u>	<u>23,333,000</u>
Area development grant receivable - - - - -	—	96,000
Investment in Glass Containers Limited, at cost - - - - -	4,002,000	3,243,000
Investment in and advances to Xyno Plastics Ltd. (note 1) - - -	1,007,000	707,000
Other investments, at cost - - - - -	65,000	37,000
Fixed		
Land, buildings and machinery, at cost - - - - -	75,881,000	72,797,000
Less accumulated depreciation - - - - -	<u>30,597,000</u>	<u>26,378,000</u>
	45,284,000	46,419,000
Unamortized furnace rebuild cost (note 4) - - - - -	<u>2,430,000</u>	<u>1,221,000</u>
	47,714,000	47,640,000
Deferred charges - - - - -	—	124,000
Goodwill, at cost (note 3) - - - - -	<u>2,884,000</u>	<u>7,606,000</u>
	<u>\$ 81,629,000</u>	<u>\$ 82,786,000</u>

On behalf of the Board

BRIAN HEWARD, *Director*

R. D. MORISON, *Director*



Liabilities

	1972	1971
Current		
Bank indebtedness (secured) - - - - -	\$ 8,440,000	\$ 4,423,000
Accounts payable and accrued liabilities - - - - -	9,237,000	9,056,000
Income taxes - - - - -	—	1,060,000
Current portion of long term debt - - - - -	6,662,000	3,355,000
Provision for extraordinary item (note 2) - - - - -	814,000	—
	<u>25,153,000</u>	<u>17,894,000</u>
Deferred rental income - - - - -	53,000	83,000
Long term debt (note 5) - - - - -	22,227,000	24,202,000
Deferred income taxes - - - - -	11,819,000	10,210,000
Minority interest—preferred shares - - - - -	10,000	104,000

Shareholders' Equity

Capital stock (note 6)

Common shares—no par value		
Authorized		
3,000,000 shares		
Issued		
2,487,821 shares - - - - -	18,808,000	18,808,000
Retained earnings - - - - -	3,559,000	11,485,000
	<u>22,367,000</u>	<u>30,293,000</u>
	<u>\$ 81,629,000</u>	<u>\$ 82,786,000</u>

Consumers Glass Company Limited and subsidiaries

CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND USE OF FUNDS for the year ended December 31, 1972 (with comparative figures for the year ended December 31, 1971)

	<u>1972</u>	<u>1971</u>
Source of funds		
From operations		
Net income before extraordinary item - - - - -	\$ 2,494,000	\$ 2,256,000
Depreciation - - - - -	4,353,000	4,123,000
Amortization of furnace rebuild costs - - - - -	318,000	380,000
Deferred income taxes - - - - -	1,609,000	1,087,000
Other - - - - -	308,000	434,000
Funds generated from operations - - - - -	9,082,000	8,280,000
Area development grant - - - - -	96,000	535,000
Disposal of fixed assets - - - - -	355,000	27,000
Other - - - - -	—	194,000
	<u>9,533,000</u>	<u>9,036,000</u>
Use of funds		
Capital expenditures - - - - -	6,269,000	3,391,000
Furnace rebuild costs - - - - -	1,527,000	13,000
Investment in Glass Containers Limited - - - - -	759,000	352,000
Advances to Xyno Plastics Ltd. - - - - -	542,000	300,000
Investment in subsidiaries - - - - -	94,000	52,000
Long term debt retirement—net - - - - -	1,975,000	2,060,000
Extraordinary item (note 2) - - - - -	2,106,000	—
Dividends - - - - -	896,000	896,000
	<u>14,168,000</u>	<u>7,064,000</u>
Increase (decrease) in working capital - - - - -	<u>\$ (4,635,000)</u>	<u>\$ 1,972,000</u>

Consumers Glass Company Limited and subsidiaries

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS December 31, 1972

1. The consolidated financial statements include the accounts of the company and its wholly-owned domestic and foreign subsidiaries, except that in the 1972 consolidated balance sheet, the estimated realizable value of the assets less liabilities of General Impact Extrusions (Manufacturing) Ltd. have been deducted from the provision for extraordinary item referred to in Note 2.

The investment in and advances to Xyno Plastics Ltd. (50% owned) is carried at cost less the company's share of the consolidated net loss of Xyno since acquisition.

Current assets and liabilities have been translated to Canadian dollars at exchange rates prevailing at December 31, 1972. Other assets and liabilities have been translated at exchange rates prevailing at the dates of acquisition.

2. On January 3, 1973 the Board of Directors approved a plan to phase out the active operations of a subsidiary, General Impact Extrusions (Manufacturing) Ltd. The aggregate costs of this plan, estimated to be \$4,824,000, plus a write-off of \$4,700,000 goodwill are shown as an extraordinary charge on the statement of income. In the opinion of the company this provision is adequate to meet the costs of completing the plan after taking into account the estimated realizable value of the assets.

3. Goodwill is valued at the excess of the purchase price of subsidiaries (other than that attributed to General Impact Extrusions (Manufacturing) Ltd.—Note 2) over the book values of their respective net tangible assets, a large part of which prices was satisfied by the issue of common shares.

4. In 1972 the company changed its policy in accounting for major repair costs associated with furnace relining programs. In previous years it had been the policy to charge these costs to income, as incurred. These costs are now being amortized over the life of the related furnace relining. The effect of this change on net income for the year is not material.

5. Long Term Debt

	1972	1971
Bank term loan - - - - -	\$21,450,000	\$18,900,000

Funded debt

First mortgage sinking fund bonds		
Series B, 5½% due June 15, 1978 - - - - -	1,241,000	1,421,000
Series C, 7¼% due September 30, 1986 - - - - -	3,300,000	3,350,000

Debentures

Series A, 6¼% serial - - -	—	926,000
Series B, 6¼% due March 31, 1973 - - - - -	2,147,000	2,147,000
Other - - - - -	751,000	813,000

	28,889,000	27,557,000
Less current portion - - -	6,662,000	3,355,000
	\$22,227,000	\$24,202,000

Bank term loan

The bank term loan is secured by a 6% \$6,000,000 debenture, a 7¼% \$6,000,000 debenture, the balance by an 8% debenture and pledges of other assets.

The loan agreements require the following annual payments:

1973—\$4,050,000	1974—\$4,300,000	1975—\$5,800,000
1976—\$2,400,000	1977—\$2,400,000	1978—\$2,500,000

Funded debt

The sinking fund requirements of the first mortgage bonds are as follows:

Series B: Annually from June 15, 1973 to 1977, \$200,000 with the balance payable June 15, 1978. An advance payment of \$9,000 has been made on the 1973 instalment.

Series C: Annually from September 30, 1973 to 1978, \$100,000; from September 30, 1979 to 1984, \$250,000; September 30, 1985, \$250,000 with the balance payable September 30, 1986.

6. Capital Stock

The following unissued shares were under option as at December 31, 1972:

Shares	Expiry Date	Issue Price
i) 10,000	December 31, 1973	\$20.75
ii) 28,000 (27,000) *	September 8, 1974	\$20.05

*to senior officers.

The final purchase price of Portion Packaging Limited (formerly Westek Plastics Limited) and Portion Containers Inc. was determined as at December 31, 1972. In accordance with the purchase agreements 22,200 common shares will be issued at \$13.50, increasing goodwill by approximately \$300,000.

7. Statutory Information

Aggregate remuneration to persons who served as Directors and Officers of Consumers Glass Company Limited at any time during the year was as follows:

	1972		1971	
	11 Directors (3 Officers were also Directors)	10 Officers	10 Directors (4 Officers were also Directors)	12 Officers
Remuneration paid by:				
Consumers Glass Company Limited	\$37,000	\$454,000	\$33,000	\$398,000
General Impact Extrusions Ltd.	—	1,000	—	7,000
	\$37,000	\$455,000	\$33,000	\$405,000

8. The balance of the unfunded liability under pension plans amounted to \$270,000 as at December 31, 1972 and is being provided for over the twenty-year period ending December 31, 1989 by annual payments which will be charged to operations in each year.

9. The bank advances of certain associated companies are secured by pledges of their assets and additionally are guaranteed by Consumers Glass Company Limited to a maximum of \$2,260,000.

10. Net sales by division were as follows:

	1972	1971
Glass Division - - -	\$63,220,000	\$59,047,000
Plastics Division - - -	8,437,000	7,514,000
Metals Division - - -	7,723,000	7,265,000
Total - - - - -	\$79,380,000	\$73,826,000

11. In 1972 the company commenced an action against the former principal shareholders of General Impact Extrusions Ltd. for substantial damages arising out of a breach of warranty relating to the purchase of the common shares of General Impact Extrusions Ltd. No effect of this action has been reflected in the financial statements.

Consumers Glass Company Limited

FINANCIAL REVIEW

	Year Ended Dec. 31 1972	Year Ended Dec. 31 1971	Year Ended Dec. 31 1970	Year Ended Dec. 31 1969	Year Ended Dec. 31 1968	Year Ended Dec. 31 1967	Year Ended Dec. 31 1966	Years Ended August 31		
								1965	1964	1963
OPERATIONS (thousands of dollars)										
Net sales	\$79,380	\$73,826	\$62,275	\$44,358	\$36,739	\$29,778	\$21,570	\$18,262	\$15,915	\$16,813
Glass	63,220	59,047	50,474	42,056						
Plastics	8,437	7,514	7,347	2,302						
Metals	7,723	7,265	4,454	—						
Operating income	9,687	8,628	5,949	6,414	5,121	3,878	2,951	2,034	1,825	1,817
Glass	9,984	8,732	6,738	6,001						
Plastics	785	606	279	413						
Metals	(1,082)	(710)	(1,068)	—						
Taxes on income	2,493	2,225	1,140	2,053	1,838	1,418	1,341	862	676	751
Net income	*2,494	2,256	1,122	2,762	1,775	1,303	1,266	806	701	747
% of income to sales	3.1%	3.1%	1.8%	6.2%	4.8%	4.4%	5.9%	4.4%	4.4%	4.4%
Depreciation	4,353	4,123	4,044	2,570	2,124	1,618	1,076	1,008	1,002	1,030
Capital expenditures	6,269	3,391	6,008	15,358	6,615	14,917	3,210	1,700	1,286	1,623
PER SHARE										
Earnings	*\$1.00	\$0.91	\$0.48	\$1.27	\$1.03	\$0.78	\$0.77	\$0.53	\$0.50	\$0.55
Dividends paid	0.36	0.36	0.36	0.33	0.31	0.28	0.28	0.25	0.25	0.20
Cash generated from operations	3.65	3.33	2.75	3.86	2.71	2.98	1.88	1.63	1.57	1.44
BALANCE SHEET (thousands of dollars)										
Working capital	\$ 804	\$ 5,439	\$ 3,467	\$ 2,506	\$ 2,224	\$ 4,567	\$ 5,185	\$ 3,001	\$ 2,576	\$ 2,238
Long term debt	22,227	24,202	26,263	20,612	17,673	17,683	7,275	4,300	4,650	5,000
Deferred income taxes	11,819	10,210	9,123	7,711	5,103	4,645	2,872	2,083	1,577	1,337
Capital and retained earnings	22,367	30,293	28,933	21,335	11,814	9,916	8,865	7,156	6,077	5,391

*Before extraordinary item.

REVUE FINANCIÈRE

EXPLOITATION									
(en milliers de dollars)									
Exercice 31 déc. 1972	Exercice 31 déc. 1971	Exercice 31 déc. 1970	Exercice 31 déc. 1969	Exercice 31 déc. 1968	Exercice 31 déc. 1967	Exercice 31 déc. 1966	Exercices clos le 31 août		
1972	1971	1970	1969	1968	1967	1966	1965	1964	1963
Ventes nettes -	-	-	-	-	-	-	\$18,262	\$15,915	\$16,813
Verre -	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Plastiques -	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Métaux -	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Revenu d'exploitation	9,687	8,628	6,949	6,414	5,121	3,878	2,951	1,825	1,817
Verre -	9,984	8,732	6,738	6,001	-	-	-	-	-
Plastiques -	785	606	279	413	-	-	-	-	-
Métaux -	(1,082)	(710)	(1,068)	-	-	-	-	-	-
Impôts sur le revenu -	2,493	2,225	1,140	2,053	1,838	1,418	1,341	862	676
Revenu net -	*2,494	2,256	1,122	2,762	1,775	1,303	1,266	806	747
% du revenu par rapport aux ventes	3.1%	3.1%	1.8%	6.2%	4.8%	4.4%	5.9%	4.4%	4.4%
Amortissement	4,353	4,123	4,044	2,570	2,124	1,618	1,076	1,008	1,030
Dépenses en immobilisations	6,269	3,391	6,008	15,358	6,615	14,917	3,210	1,700	1,623
PAR ACTION									
Bénéfices	*\$1.00	\$0.91	\$0.48	\$1.27	\$1.03	\$0.78	\$0.77	\$0.53	\$0.50
Dividendes versés	-	-	0.36	0.36	0.33	0.28	0.28	0.25	0.20
Fonds provenant de l'exploitation	3.65	3.33	2.75	3.86	2.71	2.98	1.88	1.63	1.44
BILAN									
(en milliers de dollars)									
Fonds de roulement	\$ 804	\$ 5,439	\$ 3,467	\$ 2,506	\$ 2,224	\$ 4,567	\$ 5,185	\$ 3,001	\$ 2,238
Dettes à long terme	-	-	22,227	26,263	17,673	17,683	7,275	4,300	5,000
Impôts sur le revenu reportés	11,819	10,210	9,123	7,711	5,103	4,645	2,872	2,083	1,337
Capital et bénéfices non répartis	22,367	30,293	28,933	21,335	11,814	9,916	8,865	7,156	5,391
* Avant poste extraordinaire.									

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

au 31 décembre 1972

1. Les états financiers consolidés comprennent les comptes de la compagnie et de ses filiales étrangères et domestiques à propriété entière. Mais en 1972, le bilan consolidé, la valeur réalisable estimée des disponibilités, moins les exigibilités de General Impact Extrusions (Manufacturing) Ltd., ont été déduites de la provision pour poste extraordinaire dont il est question dans la note 2.

Le placement dans Xyno Plastics Ltd. (possédée à 50%) et les avances à celle-ci sont rapportés au prix coûtant moins la part de la compagnie de la perte nette consolidée de Xyno depuis l'acquisition. Les disponibilités et les exigibilités ont été traduites en devises canadiennes au cours du change en vigueur le 31 décembre 1972. Les autres éléments de l'actif et du passif ont été traduits au cours du change en vigueur aux dates de leur acquisition.

2. Le 3 janvier 1973, le Conseil d'administration a approuvé le plan de discontinuation graduelle de l'exploitation d'une filiale, General Impact Extrusions (Manufacturing) Ltd. Le coût global de ce plan, estimé à \$4,824,000, plus la défalcation d'une somme de \$4,700,000 représentant l'achalandage, sont indiqués au poste des dépenses extraordinaires dans l'état des bénéfices. Selon la Comptabilité, cette provision est suffisante pour achever le plan, compte tenu, bien entendu, de la valeur réalisable des disponibilités.

3. La valeur de l'achalandage correspond à l'excédent du prix d'achat des filiales acquises, autre que celle attribuée à General Impact Extrusions (Manufacturing) Ltd. sur la valeur aux livres de leur actif net tangible respectif; le prix d'achat fut acquitté en grande partie par l'émission d'actions ordinaires.

4. En 1972 la compagnie a changé sa politique de comptabilité pour les frais de réparations majeures associées au programme de refinissage des hauts fourneaux. Au cours des années précédentes c'était la politique de charger ces frais au revenu au fur et à mesure de leur incidence. Ces coûts sont maintenant amortis au cours de la vie du refinissage des hauts fourneaux. L'effet de ce changement sur le revenu net de l'année n'est pas matériel.

5. Dette à long terme

	1972	1971
Emprunt bancaire à terme	\$21,450,000	\$18,900,000
Obligations		
Obligations à fonds d'amortissement garanti par une hypothèque en premier rang		
Série B, à 5½% échéant le 15 juin 1978	1,241,000	1,421,000
Série C, à 7½% échéant le 30 septembre 1986	3,300,000	3,350,000
Débentures		
Série A, à 6½% remboursables en série	—	926,000
Série B, à 6½% échéant le 31 mars 1973	2,147,000	2,147,000
Autres	751,000	813,000
Moins portion courante	6,662,000	3,555,000
	\$22,227,000	\$24,202,000
Emprunt bancaire à terme		
L'emprunt bancaire à terme est garanti par une débenture de \$6,000,000 à 6%, par une débenture de \$6,000,000 à 7½%, le solde à 8% et le nantissement d'autres éléments de l'actif.		

Les remboursements prévus au titre des accords de prêt sont les suivants:—
1973—\$4,050,000 1974—\$4,300,000 1975—\$5,800,000
1976—\$2,400,000 1977—\$2,400,000 1978—\$2,500,000

Obligations
Les besoins du fonds d'amortissement pour les obligations hypothécaires en premier rang sont les suivants:

Série B: Versement annuel de \$200,000 du 15 juin 1973 à 1977, et le solde remboursable le 15 juin 1978. Un paiement d'avance de \$9,000 a été fait sur le versement de 1973.
Série C: Versement annuel de \$100,000 du 30 septembre 1973 à 1978; \$250,000 du 30 septembre 1979 à 1984; \$250,000 le 30 septembre 1985 avec le solde remboursable le 30 septembre 1986.

6. Capital-actions

Les actions non émises suivantes étaient sous option au 31 décembre 1972:

Actions	Date d'expiration	Prix d'émission
i) 10,000	le 31 décembre 1973	\$20.75
ii) 28,000 (27,000)*	le 8 septembre 1974	\$20.05

*aux dirigeants des cadres

Le prix d'achat final de Porton Packaging Limited (anciennement Westek Plastics Limited) et de Porton Containers Inc. fut déterminé au 31 décembre 1972. Conformément aux accords d'achat, 22,200 actions ordinaires seront émises à une évaluation par action de \$13.50, augmentant l'achalandage de \$300,000 environ.

7. Renseignements statutaires

La rémunération globale des personnes qui ont occupé des postes d'administrateurs et de dirigeants de Consumers Glass Company Limited à un moment ou l'autre de l'exercice se répartit comme suit:

	1972	1971
(3 dirigeants étaient aussi administrateurs)	11	10
administrateurs	10	12
dirigeants	10	12
(4 dirigeants étaient aussi administrateurs)	1,000	7,000
General Impact Extrusions Ltd.	—	—
Company Limited	\$37,000	\$33,000
Consumers Glass	\$454,000	\$33,000
	\$455,000	\$405,000

8. Le solde du passif non pourvu en vertu des régimes de rente se chiffrait à \$270,000 au 31 décembre 1972 et est prévu pour une période de plus de vingt ans se terminant le 31 décembre 1989 par des versements annuels qui seront chargés aux frais d'exploitation de chaque exercice.

9. Les avances bancaires de certaines compagnies associées sont garanties par les engagements de leur actif et sont de plus garanties par Consumers Glass Company Limited jusqu'à un maximum de \$2,260,000.

10. Les ventes par division étaient les suivantes:

	1972	1971
Division du verre	\$63,220,000	\$59,047,000
Division des plastiques	8,437,000	7,514,000
Division des métaux	7,723,000	7,265,000
Total	\$79,380,000	\$73,826,000

11. En 1972 la Compagnie a intenté une poursuite judiciaire contre les anciens principaux actionnaires de General Impact Extrusions Limited pour les dommages substantiels provenant d'une rupture de garantie en relation avec l'achat des actions ordinaires de General Impact Extrusions Limited. Aucun effet de cette action n'a été reflété dans les états financiers.

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA PROVENANCE ET DE L'UTILISATION DES FONDS		pour l'exercice clos le 31 décembre 1972		pour l'exercice clos le 31 décembre 1971	
		1972	1971	1972	1971
Provenance des fonds					
De l'exploitation					
Bénéfices nets avant le poste extraordinaire	\$ 2,494,000	\$ 2,256,000			
Amortissement	4,353,000	4,123,000			
Amortissement des frais de reconstruction des fours	318,000	380,000			
Impôts sur le revenu reportés	1,609,000	1,087,000			
Autres	308,000	434,000			
Fonds provenant de l'exploitation	9,082,000	8,280,000			
Subvention pour le développement régional	96,000	535,000			
Vente d'immobilisations	355,000	27,000			
Autres	—	194,000			
	9,533,000	9,036,000			
Utilisation des fonds					
Dépenses en immobilisations	6,269,000	3,391,000			
Frais du revêtement réfractaire de fours et fours	1,527,000	13,000			
Placements dans Glass Containers Limited et autres	759,000	352,000			
Avances à Xyno Plastics Ltd. et autres	542,000	300,000			
Placements dans les filiales	94,000	52,000			
Remboursement sur la dette à long terme—net	1,975,000	2,060,000			
Poste extraordinaire (note 2)	2,106,000	—			
Dividendes	896,000	896,000			
	14,168,000	7,064,000			
	\$ (4,635,000)	\$ 1,972,000			
Augmentation (diminution) du fonds de roulement					

(avec les chiffres au 31 décembre 1971 pour fins de comparaison)

Au nom du Conseil



ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES pour l'exercice clos le 31 décembre 1972 (avec les chiffres de l'exercice clos le 31 décembre 1971 pour fins de comparaison)

Ventes nettes	\$ 79,380,000	1972	\$ 73,826,000	1971
Revenu de placements	11,000		11,000	
Moins:				
Prix coûtant des marchandises vendues, frais de distribution, de vente et d'administration	67,579,000		62,620,000	
Amortissement	4,353,000		4,123,000	
Amortissement des frais du revêtement réfractaire des fours	318,000		380,000	
Intérêt sur la dette à long terme	1,912,000		2,043,000	
Part de la perte nette dans Xyno Plastics Ltd.	242,000		190,000	
Bénéfices avant impôts	4,987,000		4,481,000	
Provision pour impôts sur le revenu	2,493,000		2,225,000	
Bénéfices avant une perte extraordinaire	2,494,000		2,256,000	
Perte extraordinaire (note 2)	9,524,000		—	
Bénéfices nets (perte) de l'exercice	\$ (7,030,000)		\$ 2,256,000	

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS pour l'exercice clos le 31 décembre 1972 (avec les chiffres de l'exercice clos le 31 décembre 1971 pour fins de comparaison)

Moins: dividendes versés	896,000	1972	896,000	1971
Plus les bénéfices (perte) nets de l'exercice	(7,030,000)		2,256,000	
Plus les bénéfices (perte) nets de l'exercice	4,455,000		12,381,000	
Moins: dividendes versés	896,000		896,000	
Solde à la fin de l'exercice	\$ 3,559,000		\$ 11,485,000	
Solde au début de l'exercice	\$ 11,485,000		\$ 10,125,000	

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires,

Consumers Glass Company Limited.

Nous avons examiné le bilan consolidé de Consumers Glass Company Limited et ses filiales au 31 décembre 1972 et les états consolidés des bénéfices, des bénéfices non répartis et de la provenance et de l'utilisation des fonds pour l'exercice clos à cette date. Notre examen a compris une revue générale des méthodes comptables et les sondages des livres et des pièces justificatives que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis ces états financiers consolidés exposent fidèlement la situation financière des compagnies au 31 décembre 1972 ainsi que les résultats de leurs opérations et la provenance et l'utilisation de leurs fonds pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis, appliqués suivant les mêmes modalités qu'au cours de l'exercice précédent.

TOUCHE ROSS & CIE
Comptables agréés.
Toronto, Ontario, le 31 janvier 1973

Contenants en plastique

Cette division a réussi des améliorations substantielles dans les ventes et les profits en 1972. Elle

fournit un service étendu d'emballage pour les industries de produits alimentaires et laitiers, en fournissant de l'équipement de remplissage et des contenants en plastique moulés à chaud de même gamme étendue de capsules et de bouchons en plastique pour les bouteilles employées par les industries d'aliments, de breuvages, de produits pharmaceutiques et de cosmétiques. La division exploite par l'entremise de filiales entièrement possédées: Brentwood Containers Limited et Porton Packaging Limited, Rexdale, Ontario; Porton Packaging, Inc., Chicago, Illinois, et aussi une usine de couvercles à Waterloo, Québec.

Un progrès important a été réalisé au cours de l'année dernière:

- L'adoption de machines de remplissage aseptique pour l'industrie laitière a été favorablement reçue et un bon nombre de ces machines ont été installées dans les laiteries importantes à travers le pays;

- Un programme a été mis à l'oeuvre pour augmenter la capacité de mise au point de nouveaux produits et de commercialisation dans cette division. En plus, des mesures initiales ont été prises pour établir un aménagement intégré de recherches et de développement. Ces réalisations constituent un début important pour l'expansion et la diversification de la gamme de produits de cette division destinés à l'industrie de l'emballage.

Direction

En juin, M. Peter R. Holland, premier vice-président, commercialisation, a été nommé vice-président et directeur général de la Division des Plastiques de la Compagnie. Il est responsable des opérations des divisions d'emballage et de moulage sur commande.

Relations avec le personnel

Des négociations ont été amorcées avec les Travaillleurs unis du verre et de la céramique de l'Amérique

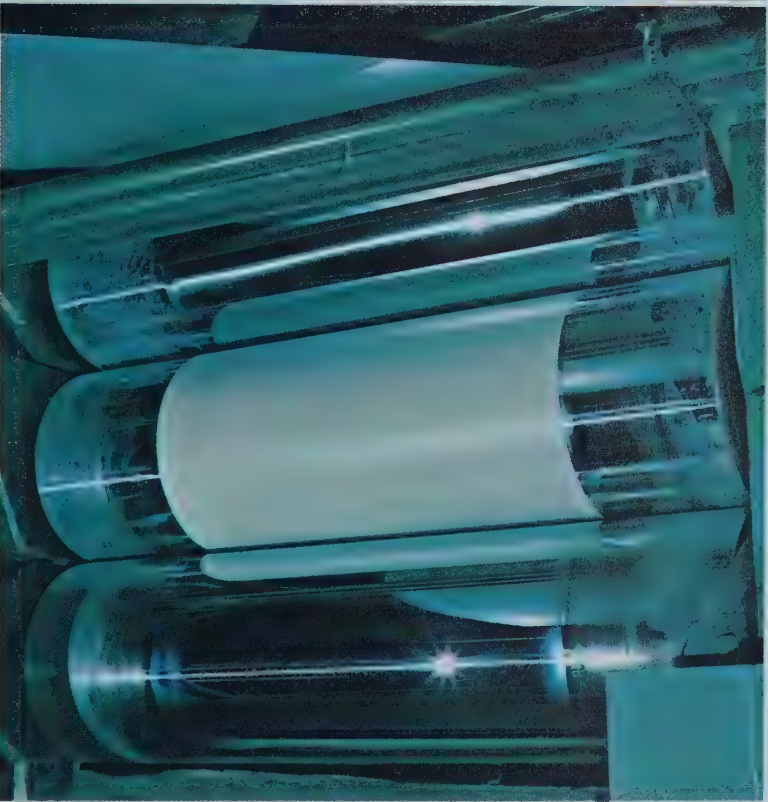
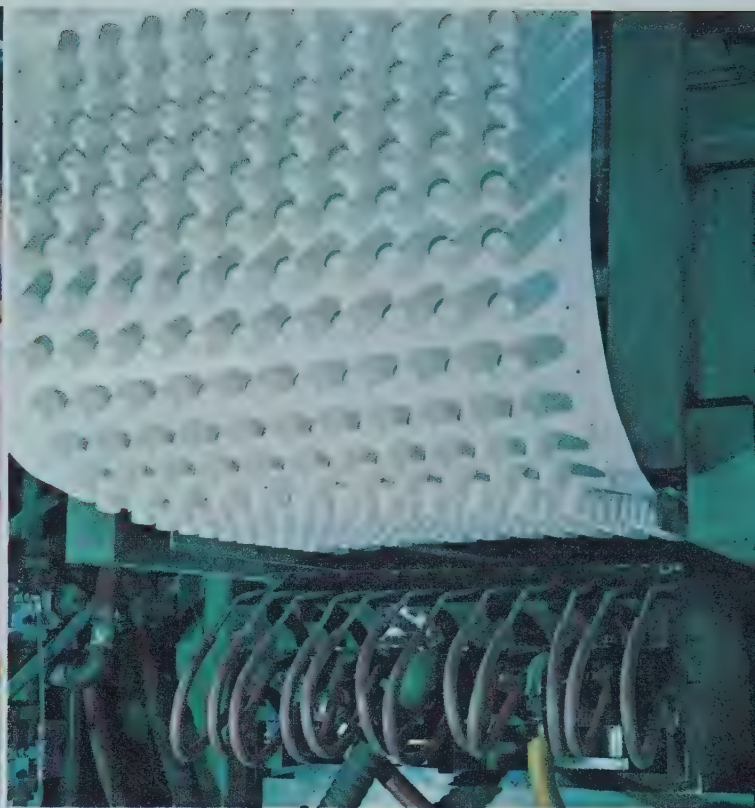
Moulage sur commande

du Nord à l'usine de Rexdale pour un nouveau contrat afin de remplacer celui qui expire en février 1973.

La Compagnie possède 50 pour cent des actions de Xyno-Matic Limited, de Scarborough, Ontario et de Plastomer Limited, Barrie, Ontario. Ces compagnies qui sont conjointement possédées avec The Sanford Corporation of Chicago, Illinois, sont administrées par Consumers Glass Company Limited. Elles fabriquent une grande variété de pièces en plastique d'une utilisation très technique pour les industries de l'automobile, des appareils ménagers, de l'électronique et de la construction.

Au cours de 1972, les ventes ont substantiellement augmenté à la suite de dépenses en capital attribuées à l'agrandissement et à la modernisation des aménagements actuels.

Le 1er janvier 1973, M. D. H. Pawson, directeur général de la production de la Division du Verre, a été nommé directeur général de la Division du moulage sur commande.



Les ventes et les profits de la Division du Verre en 1972 dépassèrent tout niveau précédent. Pour l'année, la division a réussi une augmentation des ventes de 7 pour cent malgré qu'au cours de l'année précédente, les ventes de la division avaient été anormalement élevées par suite d'un différend syndical chez un concurrent important.

En plus d'exploiter quatre usines de fabrication de contenants en verre, la division possède des aménagements de distribution à Hamilton, Leamington et Bramalea, Ontario; à Moncton, Nouveau-Brunswick; à Ville LaSalle, Québec, à Winnipeg, Manitoba et à Vancouver, Colombie Britannique. Les usines de fabrication de contenants en verre sont situées à Ville St-Pierre et Candiac, Québec; à Toronto, Ontario et à Lavington, Colombie Britannique. La division possède neuf bureaux de vente situés à travers le Canada pour servir les besoins de ses clients.

Opérations

Au cours de l'année dernière, toutes les usines ont fonctionné pratiquement à pleine capacité, obtenant ainsi le plus haut rendement depuis l'avènement de la division. Parmi les réussites de la division au cours de l'année, on remarque que:

- Les systèmes de maintenance en vrac pour nos produits furent développés davantage;
- Un centre de distribution pour améliorer le service aux clients dans les provinces de l'Atlantique fut établi à Moncton, Nouveau-Brunswick;
- Deux machines à moulage d'un nouveau genre ont été adoptées et fournissent plus de capacité productive que les anciennes machines.
- Une inspection plus élaborée des produits et de l'équipement d'emballage a été inaugurée avec succès.
- Le progrès continu de la planification à long terme et la réorganisation de la production par l'entremise d'utilisations améliorées des ordinateurs.

Direction

Le 31 janvier 1973, les nominations suivantes aux postes de direction de la Division du Verre sont devenues en vigueur:

M. T. A. Timmouh, vice-président et directeur général, Division du Verre, a été nommé vice-président administratif et directeur général, Division du Verre.

M. K. G. Burchmore, directeur des opérations, a été nommé vice-président, opérations, Division du Verre;

M. F. M. Pope, directeur des ventes, a été nommé vice-président, ventes, Division du Verre;

M. W. A. Smith, contrôleur, a été nommé vice-président et contrôleur, Division du Verre;

M. C. F. Ward, directeur de la commercialisation a été nommé vice-président, commercialisation, Division du Verre.

Technologie
La technologie dans l'industrie des contenants en verre se développe rapidement pour répondre aux besoins de plus en plus compliqués des clients et des consommateurs. En plus de diriger son propre programme de recherche de base, l'entente d'entente traite technique qui existe avec Brockway Glass Company, Inc. continue de fournir un avantage substantiel à votre compagnie.

Environnement

Au cours de 1972, beaucoup d'attention a été orientée sur l'industrie d'emballage au Canada, en relation aux problèmes de la disposition des résidus solides. Les systèmes actuels pour disposer des résidus solides sont devenus de plus en plus coûteux et font très peu ou pas d'effort du tout pour récupérer et recycler les matières premières. Une action immédiate a été entreprise pour combattre ce problème dans l'intérêt économique et en vue de conservation des ressources.

Consumers Glass, par l'intermédiaire des activités du Glass Container Council of Canada a continué d'investir beaucoup de temps et d'argent dans la recherche de solutions efficaces aux problèmes des résidus et des déchets solides.

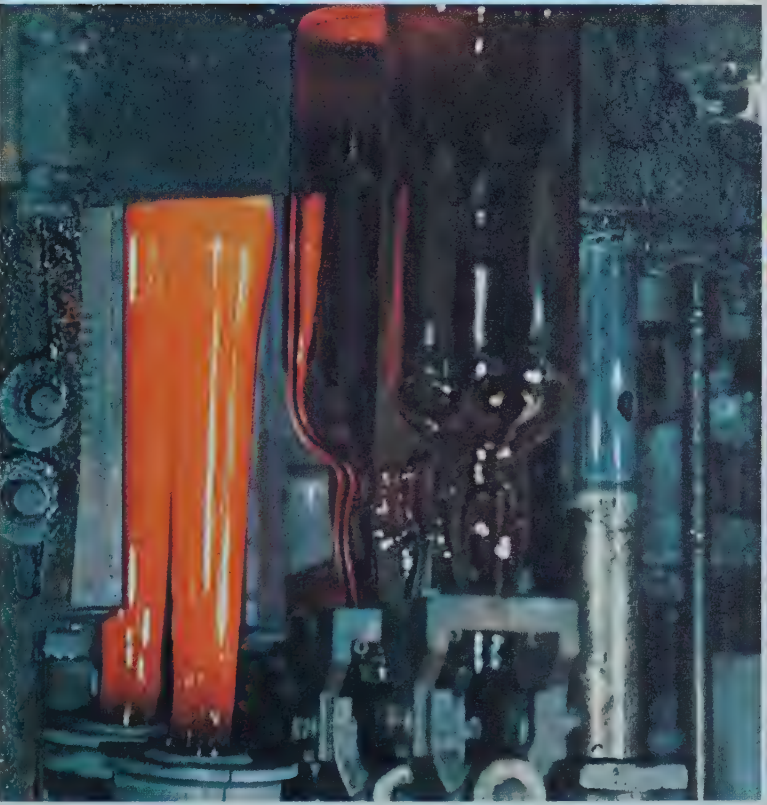
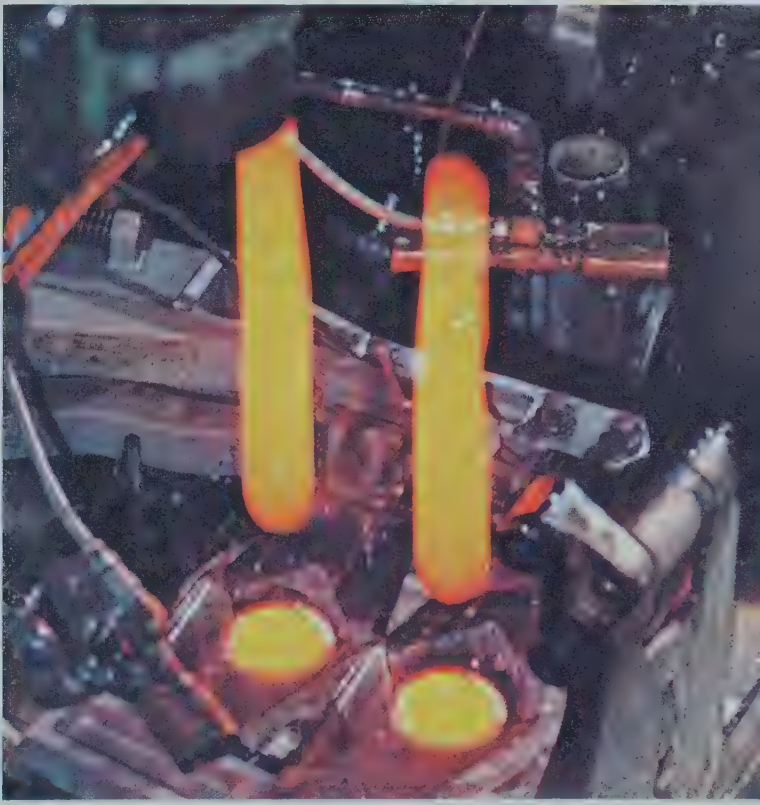
Relations avec le personnel

Un contrat de deux ans couvrant l'usine de Ville St-Pierre au Québec fut signé le 1er février 1972 avec Le Syndicat National des Employés du Verre, et un contrat de deux ans fut signé le 6 octobre 1972 avec le local des Draftsmen's Association of Ontario à Toronto.

Des négociations sont en cours avec les Travailliers unis du verre et de la céramique de l'Amérique du Nord, pour de nouveaux contrats aux usines de Lavington en Colombie Britannique et Candiac au Québec.

Division des métaux

Comme le Rapport des Administrateurs aux actionnaires l'a mentionné, l'exploitation de General Impact Extrusions (Manufacturing) Ltd. est actuellement graduellement discontinue. Ce programme exigera plusieurs mois pour être complet et aucun congédiement n'est prévu avant le début de mai. La Compagnie a mis au point un programme de paiements de compensation pour le personnel de cette division en reconnaissance de son effort et essaiera de fournir de l'aide pour l'obtention d'autres emplois.



une meilleure efficacité dans la fabrication. Le revenu plus élevé de l'exploitation de la Division des emballages en plastique fut surtout le résultat d'un volume de ventes accru.

Bien que les ventes de la Division des Métaux aient augmenté au cours de l'année, la rentabilité s'est détériorée davantage à cause d'une concurrence de prix rigoureuse, des frais de main-d'œuvre plus élevés et un rendement insatisfaisant dans la fabrication.

Revenu net

Le revenu net consolidé pour 1972 avant le poste extraordinaire, augmenta de 6 pour cent à \$2,494,000 en comparaison de \$2,256,000 en 1971.

Fonds de roulement

Le fonds de roulement diminua au cours de l'année de \$4,635,000. Les fonds provenant de l'exploitation pour l'année se chiffrent à \$9,082,000 avant la portion de fonds estimée de la perte extraordinaire se chiffrant à \$2,106,000. La dépréciation et l'amortissement furent en tout de \$4,671,000 en

comparaison de \$4,503,000 au cours de l'année précédente. Les impôts différés augmentèrent de \$1,609,000.

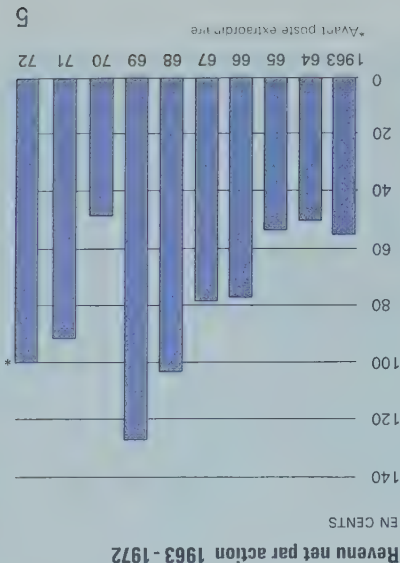
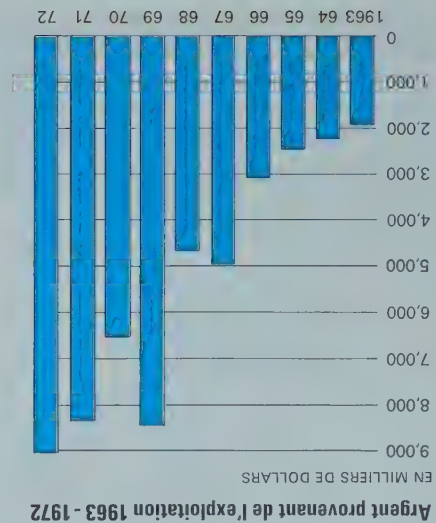
Les dépenses en capital se chiffrent à \$6,269,000 en 1972 en comparaison de \$3,391,000 en 1971. D'autres utilisations importantes des fonds comprennent le remboursement de la dette fondée de \$1,975,000, la refinition interne des fours au coût de \$1,527,000 et les dividendes au montant de \$896,000.

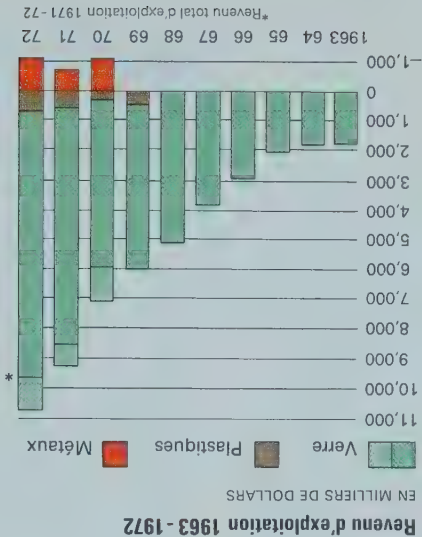
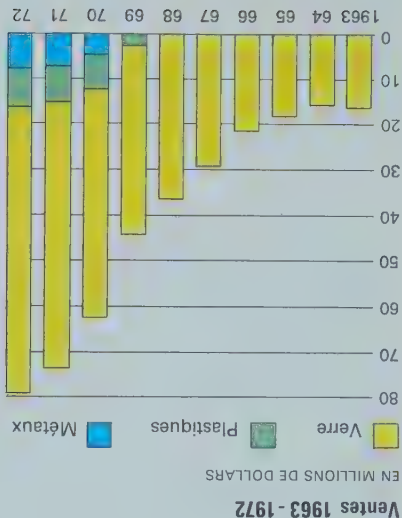
Dividendes

Des dividendes annuels de 36 cents par action furent payés en versements trimestriels égaux se chiffrant en tout à \$896,000 en 1972.

Litige important

En 1972, la Compagnie a intenté une poursuite légale contre les anciens actionnaires principaux de General Impact Extrusions Ltd., pour des dommages substantiels survenant d'une rupture de garantie en relation à l'achat des actions ordinaires de General Impact Extrusions Ltd.





Les ventes nettes consolidées augmentèrent de \$5,554,000 pour atteindre \$79,380,000 en comparaison de \$73,826,000 en 1971. L'augmentation des ventes nettes de la Division du Verre résulte des facteurs suivants:

- Accroissement continu de la demande pour des contenants en verre;
- Un ajustement du prix de vente du verre en

septembre à la suite de frais accrus.

Ventes
Les ventes nettes des trois divisions de la Compagnie se répartissent comme suit:

	1972	1971
Verre	\$63,220,000	\$59,047,000
*Plastiques	8,437,000	7,514,000
Métaux	7,723,000	7,265,000
	\$79,380,000	\$73,826,000

*L'exclusion des ventes du groupe Xyno possédé à 50%.

L'augmentation des ventes dans la Division des Plastiques provient surtout de l'accroissement continu de la part de cette division du marché total.

Revenu d'exploitation

En dépit des pertes très substantielles d'exploitation de la Division des Métaux, le revenu consolidé d'exploitation se chiffre à \$9,687,000 en comparaison de \$8,628,000 pour l'année précédente. Le revenu d'exploitation de chacune des divisions de la Compagnie avant les frais financiers et de corporation fut comme suit:

	1972	1971
Verre	\$9,984,000	\$8,732,000
Plastiques	785,000	606,000
Métaux	(1,082,000)	(710,000)
	\$9,687,000	\$8,628,000

L'exploitation de la Division du Verre fut favorablement influencée par des ventes plus élevées, un niveau élevé de l'utilisation de la capacité et par



Rapport des administrateurs aux actionnaires

A l'exception de la Division des Métaux, Consumers Glass Company Limited et particulièrement sa Division du Verre a fait un progrès substantiel en 1972. Voici un résumé des facteurs qui ont influencé le rendement de la Compagnie.

- Les ventes nettes consolidées augmentèrent à un niveau sans précédent de \$79,380,000, soit une augmentation de 8 pour cent sur l'année précédente;

- Les ventes et les profits de la Division du Verre ont été les plus élevés au cours des 55 années d'existence de la Compagnie;
- Les ventes et les profits de la Division des Plastiques furent les plus élevés depuis l'avènement de la Compagnie;

- Les pertes substantielles d'exploitation survenues dans la Division des Métaux et les prévisions de ne pas atteindre une base satisfaisante de bénéfices à l'avenir, furent la cause, de la décision de fermer graduellement l'exploitation de General Impact Extrusions (Manufacturing) Ltd. Les actionnaires ont aussi été avisés qu'une réserve pour une perte extraordinaire d'environ \$9,600,000 avait été établie dans les états financiers consolidés de la Compagnie pour 1972.

Excluant la réserve pour cette perte extraordinaire:

- Le revenu net consolidé augmenta de \$2,494,000, soit une augmentation de 11 pour cent du montant de \$2,256,000 rapporté en 1971;

- Les bénéfices par action augmentèrent à \$1.00 en comparaison de 91 cents pour l'exercice précédent;

- Les fonds provenant de l'exploitation furent de \$9,082,000, en comparaison de \$8,280,000 en 1971.

Il est important de remarquer, qu'en excluant les réserves de \$9,524,000, mais après avoir absorbé environ \$1,082,000, des pertes d'exploitation de General Impact Extrusions (Manufacturing) Ltd. en 1972, les bénéfices de la Compagnie furent de \$2,494,000.

Votre Compagnie détient 38 pour cent des actions ordinaires de Glass Containers Limited à Sydney, Australie, et fournit l'aide technique à cette compagnie en vertu d'un contrat de longue durée. Au cours de sa première année d'exploitation terminée le 30 juin 1972, Glass Containers Limited a rapporté une perte de \$832,000. Il avait été prévu qu'une perte surviendrait au cours de sa première année d'exploitation. Des récents rapports publics de la compagnie, indiquent qu'une exploitation rentable est maintenant réalisée et les niveaux de vente et d'efficacité sont beaucoup améliorés.

En vigueur le 1er janvier 1973, M. J. D. Mingay a pris sa retraite du poste de président et directeur administratif en chef de la Compagnie et M. R. D. Morison, qui était auparavant vice-président administratif lui a succédé.

Le Conseil d'administration et la direction croient que les perspectives pour votre Compagnie sont excellentes.

Nous exprimons nos remerciements et notre appréciation sincère à notre personnel, aux clients et aux actionnaires pour leur appui continu durant 1972.

Au nom du Conseil

Président



RÉSULTATS D'EXPLOITATION

(en milliers de dollars)

Ventes nettes

1972 1971

\$63,220 \$59,047

8,437 7,514

7,723 7,265

\$79,380 \$73,826

Revenu d'exploitation (perte)

\$ 9,984 \$ 8,732

785 606

(1,082) (710)

9,687 8,628

4,700 4,147

4,987 4,481

2,493 2,225

2,494 2,256

Revenu net avant perte extraordinaire -

Perte extraordinaire - - - - -

\$ (7,030)

\$ 2,256

Dépenses en immobilisations - - - - -

\$ 6,269 \$ 3,391

4,671 4,503

9,082 8,280

896 896

PAR ACTION

Bénéfices avant perte extraordinaire - \$ 1,00 \$ 0,91

(2,83)

3,65 3,33

CONSEIL D'ADMINISTRATION

O. D. COWAN
Président,
General Impact Extrusions Ltd.,
Toronto, Ontario

A. F. GRIFFITHS
Président et directeur administratif en chef,
Jonlab Investments Limited,
Toronto, Ontario

C. F. HARRINGTON
Président du Conseil et
directeur administratif en chef,
The Royal Trust Company, Montréal, Québec

BRIAN HEWARD
Président du Conseil,
Consumers Glass Company Limited,
Montréal, Québec

C. F. G. HEWARD
Vice-président administratif,
Jones, Heward & Company Ltd.
Montréal, Québec

ROGER LÉTOURNEAU, C.R.
Associé principal,
Létourneau, Stein, Marselle,
Delisle & LaRue, Québec, Québec

J. D. MINGAY
Conseiller en gestion,
Toronto, Ontario

R. D. MORISON
Président
Consumers Glass Company Limited,
Montréal, Québec

J. ANGUS OGILVY, C.R.
Associé principal
Ogilvy, Cope, Porteous, Hansard,
Marler, Montgomery & Renault,
Montréal, Québec

B. H. RIEGER
Vice-président
Canadian Corporate Management Company
Limited,
Toronto, Ontario

D. L. SHEESLEY
Président du Conseil et
directeur administratif en chef,
Brockway Glass Company, Inc.,
Brockway, Pa.

DIRECTION DE LA COMPAGNIE

BRIAN HEWARD
Président du Conseil

B. H. RIEGER
Vice-président du Conseil

R. D. MORISON
Président

J. C. BARRITT
Vice-président finances
et secrétaire-trésorier

P. R. HOLLAND
Vice-président et directeur général,
Division des plastiques

W. S. CAMPBELL
Vice-président et directeur général,
Division des métaux

T. A. TINMOUTH
Vice-président administratif et
directeur général,
Division du verre

K. G. BURCHMORE
Vice-président, opérations
Division du verre

Z. KHAN
Vice-président
Systèmes d'information

F. M. POPE
Vice-président, ventes
Division du verre

W. A. SMITH
Vice-président et contrôleur
Division du verre

C. F. WARD
Vice-président, commercialisation
Division du verre

B. H. RIEGER
Vice-président
Canadian Corporate Management Company
Limited,
Toronto, Ontario

D. L. SHEESLEY
Président du Conseil et
directeur administratif en chef,
Brockway Glass Company, Inc.,
Brockway, Pa.

FILIALES ET COMPAGNIES AFFILIÉES

Brentwood Containers Limited,
Rexdale, Ontario

General Impact Extrusions Limited,
Toronto, Ontario

Portion Packaging Limited,
Rexdale, Ontario

Portion Packaging Inc.,
Chicago, Illinois

*Xyno Plastics Ltd.,
Toronto, Ontario

*Xyno-Matic Limited,
Scarborough, Ontario

*Plastomer Limited,
Barrie, Ontario

*Glass Containers Limited,
Sydney, Australie

*Possédées à 50% avec The Sanford
Corporation, Chicago, Illinois

*38% des actions

BANQUE

La Banque de Montréal, Montréal/Toronto

VÉRIFICATEURS

Touche Ross & Cie, Toronto

AGENT COMPTABLE DES TRANSFERTS

The Royal Trust Company, Montréal/Toronto

PRÉPOSÉ AUX REGISTRES DES

ACTIONNAIRES

Crown Trust Company, Montréal/Toronto





rapport interimaire
aux actionnaires
VOICI UN RÉSUMÉ DES RÉSULTATS
POUR LE SEMESTRE TERMINÉ
LE 30 JUIN 1972

REVENU NET CONSOLIDÉ
(SUJET À VÉRIFICATION COMPTABLE)

	SEMESTRE TERMINÉ LE 30 JUIN		POURCENTAGE D'AUGMEN- TATION (RÉDUCTION)
	1972	1971	
Ventes nettes - -	\$38,343,000	\$35,285,000	8.7
Revenu net avant impôts - - -	\$ 2,792,000	\$ 2,286,000	22.1
Impôts sur le revenu - -	1,118,000	1,251,000	(10.6)
Revenu net - - -	\$ 1,674,000	\$ 1,035,000	61.7
Pourcentage du revenu net par rapport aux ventes - - -	4.4	2.9	
Actions en circulation - -	2,487,821	2,487,821	
Bénéfices par action- \$	0.67	\$ 0.42	59.5
Dépréciation et amortissement compris ci-dessus- \$	2,359,000	\$ 2,487,000	(5.1)

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA PROVENANCE
ET DE L'UTILISATION DES FONDS
(SUJET À VÉRIFICATION COMPTABLE)

	SEMESTRE TERMINÉ LE 30 JUIN	
	1972	1971
Provenance des fonds:		
De l'exploitation:		
Revenu net - - -	\$1,674,000	\$1,035,000
Amortissement - -	2,171,000	2,285,000
Amortissement des frais de revêtement réfractaire des fours - - -	188,000	202,000
Majoration des impôts sur le revenu reportés - -	782,000	970,000
Billet à long terme - -	\$4,815,000	\$4,492,000
Ocroy de développement régional - - -	96,000	—
Ventes d'immobilisations - -	221,000	—
	\$5,132,000	\$4,685,000
Utilisation des fonds:		
Dividendes - - -	\$ 448,000	\$ 448,000
Dépenses en immobilisations - -	2,391,000	1,546,000
Remboursement de la dette à long terme - - -	2,691,000	1,167,000
Frais de revêtement réfractaire des fours - -	493,000	14,000
	\$6,023,000	\$3,175,000
Augmentation (diminution) du fonds de roulement - - -	\$ (891,000)	\$1,510,000

RAPPORT DU PRÉSIDENT AUX ACTIONNAIRES

Pour les six premiers mois de l'exercice 1972, la Compagnie rapporte que:

- Le revenu net consolidé augmenta de 61.7% pour atteindre \$1,674,000 en comparaison de \$1,035,000 pour la même période en 1971.
- Les ventes nettes consolidées augmentèrent de 8.7% pour atteindre \$38,343,000 en comparaison de \$35,285,000 au cours des six premiers mois de l'année dernière.
- Les bénéfices par action augmentèrent à 67¢ en comparaison de 42¢ pour le premier semestre de 1971.

Les fonds provenant de l'exploitation se chiffrent à \$4,815,000 en comparaison de \$4,492,000 l'an dernier.

VERRE—La forte demande survenue au cours du premier trimestre de 1972 pour les contenants en verre s'est continuée et est constante avec l'amélioration générale dans l'économie du pays.

MÉTAUX—Les pertes d'exploitation de cette division furent réduites davantage au cours de la période. Les commandes en main sont à un niveau qui laisse prévoir une meilleure utilisation de la capacité au cours du reste de cet exercice.

PLASTIQUES—La rentabilité de la division des emballages de plastique a continué d'augmenter, et l'exploitation de l'intérêt de 50% possédé dans la division du moulage sur commande s'est améliorée à la suite d'une plus forte demande de ses produits.

Consumers Glass Company Limited possède, sur une base marchande ou au coût, un placement de 38% dans Glass Containers Limited en Australie. Une perte fut rapportée au cours des six premiers mois de l'exploitation et, comme prévu, la compagnie envisage une perte au cours de la première année complète d'exploitation terminée au 30 juin 1972. Il est prévu que le rendement sera amélioré au cours de l'année qui vient.

Il est prévu que la demande pour les produits de toutes les divisions de votre Compagnie se continuera à un très haut niveau et les perspectives pour la deuxième moitié de l'exercice sont favorables.

J. D. MINGAY
Président

Le 26 juillet 1972

AR45



SEMI-ANNUAL
REPORT TO
SHAREHOLDERS

for the six months ended
JUNE 30, 1972

CONSUMERS GLASS
Company Limited

interim report to shareholders

SUMMARIZED BELOW ARE THE
RESULTS OF THE SIX MONTHS ENDED
JUNE 30, 1972

CONSOLIDATED NET INCOME (UNAUDITED)

	SIX MONTHS ENDED JUNE 30		PER CENT INCREASE (DECREASE)
	1972	1971	
Net Sales - - -	\$ 38,343,000	\$ 35,285,000	8.7
Income before taxes	\$ 2,792,000	\$ 2,286,000	22.1
Taxes on income -	1,118,000	1,251,000	(10.6)
Net Income - - -	\$ 1,674,000	\$ 1,035,000	61.7
Per cent of net			
income to sales -	4.4	2.9	
Shares outstanding -	2,487,821	2,487,821	
Earnings per share - \$	0.67	\$ 0.42	59.5
Depreciation and amortization in- cluded above - - -	\$ 2,359,000	\$ 2,487,000	(5.1)

CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND USE OF FUNDS (UNAUDITED)

	SIX MONTHS ENDED JUNE 30	
	1972	1971
<i>Source of funds:</i>		
From operations:		
Net income - - -	\$ 1,674,000	\$ 1,035,000
Depreciation - - -	2,171,000	2,285,000
Amortization of furnace relining costs - - -	188,000	202,000
Increase in deferred income taxes - - -	782,000	970,000
	\$ 4,815,000	\$ 4,492,000
Long term note - - -	—	193,000
Area development grant - - -	96,000	—
Disposal of fixed assets - - -	221,000	—
	\$ 5,132,000	\$ 4,685,000
<i>Use of funds:</i>		
Dividends - - -	\$ 448,000	\$ 448,000
Capital expenditures - - -	2,391,000	1,546,000
Long term debt retirement -	2,691,000	1,167,000
Furnace relining costs - - -	493,000	14,000
	\$ 6,023,000	\$ 3,175,000
Increase (decrease) in working capital - - -	\$ (891,000)	\$ 1,510,000

PRESIDENT'S REPORT TO SHAREHOLDERS

For the first six months of 1972 the Company reports that

- Consolidated net income increased by 61.7 per cent to \$1,674,000 compared with \$1,035,000 for the same period in 1971.
- Consolidated net sales rose by 8.7 per cent to \$38,343,000 from \$35,285,000 in the first six months of last year.
- Earnings per share increased to 67¢ compared with 42¢ for the first half of 1971.

Funds generated from operations amounted to \$4,815,000, compared with \$4,492,000 last year.

GLASS—The strong demand evidenced in the first quarter of 1972 for glass containers continued, consistent with the general upturn in the country's economy.

METALS—This Division's operating losses were further reduced during the period. Orders on hand are at a level which is expected to result in a better utilization of capacity during the remainder of this year.

PLASTICS—The profitability of the Plastics Packaging Division continued to increase, and operations of the 50 per cent owned Custom Moulding Division improved as a result of a stronger demand for its products.

Consumers Glass Company Limited carries, on a cost or market basis, an investment of a 38 per cent interest in Glass Containers Limited in Australia. A loss was reported during the first six months of operation and as expected the company projects a loss in its first full year of operation ended June 30, 1972. Performance is expected to improve in the coming year.

It is anticipated that the demand for the products of all Divisions of your Company will continue at a high level and the outlook for the second half of the year is good.

J. D. MINGAY
President

July 26, 1972



RAPPORT SEMESTRIEL AUX ACTIONNAIRES

pour le semestre terminé

le 30 JUIN 1972

CONSUMERS GLASS

Company Limited